

AR49

Lee

SAVINGS AND INVESTMENT trust company
member of SAVINGS AND INVESTMENT GROUP
annual report '68



BOARD OF DIRECTORS

- * JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.
Chairman of the Board
- * HENRI F. BÉIQUE, Eng.
President and President of Executive
Committee
- * FRANK SPÉNARD
Vice-Chairman of the Board
- * MARCEL BÉLANGER, C.A.
Vice-President, Executive Committee
- * ANDRÉ VERGE, Q.C.
Secretary
- J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
General Manager
- JACQUES ANGERS, C.A.
- PAUL CHAPDELAIN, C.A.
- PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.
- * HON. JACQUES FLYNN, Q.C.
- J.-P. GUIMONT, M.S.C., C.G.A.
- MICHEL PARIZEAU, C.I.B.
- * JACQUES TASCHEREAU, N.P.
- JEAN-PAUL TREMBLAY,
Industrialist

* member of executive committee

MANAGEMENT

- HENRI F. BÉIQUE, Eng.
President
- J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
General Manager
- GILLES N. BESNER, B.A., LL.L.
Director, Montreal Office
- RENÉ GABOURY, C.G.A.
Chief Accountant
- FRANÇOIS PIGEON
Real Estate Manager
- CLAUDE LAGUEUX
Real Estate Administration
- J. GUY FILION
Guaranteed Deposits Dept.

CONTENTS

Board of Directors	1
Report of the Directors to the Shareholders . .	3
Auditors' Report	5
Statement of income and expense	6
Statement of undivided profits	6
Balance Sheet	7
Savings and Investment Group	9



savings and investment TRUST COMPANY

(Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu)

HEAD OFFICE

850 Youville Square, Quebec

Montreal Office

225 St. James Street, West

SUMMARY

	1968 \$
Assets under administration	127,397,616
Company's own assets	17,812,578
Guaranteed deposits	15,958,558
Mortgage loans	6,680,758
Shareholders' equity	1,648,485
Net profit for the year	56,998
Dividends paid on class "A" shares	50,000

REPORT OF THE DIRECTORS TO THE SHAREHOLDERS

It is with great pleasure that your directors submit to you this summary of the financial year 1968 in which you will find the Balance Sheet as at December 31, 1968, as well as the Statements of Income and Expense and of Undivided Profits.

BALANCE SHEET

Assets under administration have increased by \$5,990,209 to reach a total of \$127,397,616 as at December 31, 1968, including the Company's own assets amounting to \$17,812,578.

In the face of the increase in interest rates in 1968, your directors have decided to modify their policy with regards to Guaranteed Deposits. The Company has strived to accept more medium and long term deposits, rather than the short term ones, hence the decrease of approximately \$300,000 registered in this Balance Sheet item. Competition from banks for this business prevented us from obtaining a normal yield on short term deposits.

It is interesting to note that during the 1968 financial year, the Company has been successful in reducing by 18% the very short term deposits of the Guaranteed Deposits account. This will allow a better return in the future.

OPERATING RESULTS

The gross income of the Company for the year 1968 reached \$1,476,394, and the total expenses, including interest paid, amounted to \$1,405,696 during the same period, giving a net profit of \$70,698 before provision for income taxes.

However, as a result of certain rulings of the Income Tax Act applicable to corporations, the net profit after taxes was \$56,998 for the year 1968, as compared to \$60,697 for the year ending December 31, 1967.

GROWTH OF BUSINESS

Most departments of your Company have made interesting progress during 1968.

On the other hand, frequent and considerable variations in the interest rates paid to depositors

have continued to occur as in 1967; this is due to the rarity of money and to the fact that various financial enterprises were outbidding each other to get a share of it.

The high interest rates which have prevailed during the whole of 1968 have again contributed to lower the earning power of our savings and guaranteed deposits services.

It is our hope to soon see a lowering in interest rate which will greatly help to increase the profits of your Company.

Our administration of corporate trusts has continued to make headway and a great deal of experience has been gained in this field.

In the month of May, the real estate department of the Company was amalgamated with that of a competitor of excellent reputation; this has resulted in considerable expansion. This service is increasingly appreciated and used by our clientele in residential, commercial and institutional fields.

The administration of real estate has made steady progress and everything seems to indicate that this will continue through 1969.

With regard to pension funds, there appears to be many springing up now that the government's plans are established; doubtless with time this service will do well.

Since the Spring of 1967 when the decennial revision of the Bank Act took place, the chartered banks have enjoyed a privileged position as compared to other financial institutions and they have greatly increased their competition.

The trust companies have not failed to apply to the federal and provincial governments for redress in this situation which would allow them to continue to function and to increase their usefulness to their customers, but unfortunately to date their efforts have been without result.

It is to be hoped that the governments will agree to restore a reasonable balance between the various financial institutions all of which have an important role to fill.

STAFF

I would like to thank the officers and the personnel of the Company for all their efforts and for the devotion and loyalty of which they have given proof during the past year. The success of the Company is due in large measure to their work and their collaboration.

OUTLOOK

On the international scene, as well as in the U.S.A. and in our own Country, economic events never before witnessed took place in 1968.

The instability of the international monetary system has again been demonstrated during the year just passed. Massive assaults were brought to bear against the pound sterling, the French franc and the American dollar, accompanied by a run on gold. These were contained only by intense co-operation between the monetary authorities of the principal nations of the West. The success of this common effort which temporarily restored the present international monetary balance cannot fail to be a source of encouragement. But the aid extended to the nations whose currency has been under attack, is only a respite granted to them so that they may take the necessary measures to re-establish order in their affairs and regain international confidence. If the measures taken do not bring about the desired results, the assaults will be resumed even more savagely than before.

On the North American scene, 1968 was on the whole a prosperous year, in spite of social upheavals and many incertitudes in business and financial circles. Unfortunately this economic activity was accompanied by disturbing inflationary pressures. Government authorities endeavored to contain these by a fiscal policy aimed at diminishing the buying power of the public. But a strong upsurge in the money supply has, for all practical purposes, written off these efforts. It is only towards the end of the year that the monetary authorities have begun to tighten credit and to decrease the expansion of the money supply.

Following these events, it is not surprising that confusion at present reigns in the bond market which has fallen to the lowest level in its history. The lack of confidence on the part of the usual buyer of this type of investment has produced a serious threat to future financing of all levels of government and other organizations which can no longer have recourse to this type of financing to meet their requirements. Fortunately the authorities seem to realize the acuteness of the problem.

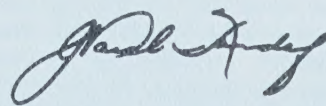
In the immediate future, it appears that in their struggle against inflation, the central banks further restrain the rate of expansion of the money supply, while avoiding a recurrence of the

credit crisis of 1966 when the money supply suffered a decrease during several months. The policy adopted should permit only a limited rate of expansion of bank reserves and of money in circulation, until such time as the objectives of the struggle against inflation have been attained.

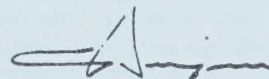
All the restrictive measures, fiscal as well as monetary, are not liable to really slow down the economic activity before the second half of 1969, because during the first six months, the economy will continue to benefit from the impetus given by the monetary expansion of 1968. Most economists foresee only a short period of slowing down because of the dynamic character of the fundamental forces creating the economic expansion; this is of course conditional to the maintenance of the stability of the international monetary system.

It is our hope that governments and central banks, with the support of the public will find a way to check inflation and regain economic stability in the coming year. More normal interest rates and a stabilization of the bond market would quickly render the operations of your Company easier and more rewarding.

For the Board of Directors:



Chairman of the Board



President

financial statements



AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Savings and Investment Trust Company — Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu as at December 31, 1968 and the statements of income and expense and undivided profits for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

The assets held for clients and for guaranteed accounts are kept separate from the company's own assets and are so earmarked on the books of the company as to show clearly the accounts to which they belong.

In our opinion these financial statements, when read in conjunction with the notes thereto, present fairly the financial position of the company as at December 31, 1968 and the results of its operations for the year then ended.

Boulanger, Fortier, Rondeau & Cie
Chartered Accountants

McDonald, Currie & Co.
Chartered Accountants

Québec, February 4, 1969.

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

1 — SECURITIES

Canadian and Provincial Government bonds are carried at amortized cost.

Other securities are carried at amortized cost which in total exceeds the market value by an amount of \$1,073,780.

2 — INCOME TAXES

The accumulated reduction of income taxes, resulting from the fact that in prior years the amounts claimed as capital cost allowances and as reserve on mortgages have exceeded the amounts recorded in the accounts, amounts to \$12,650 as at December 31, 1968.

The company is presently discussing with the tax departments additional assessments received for the years 1964 to 1967 inclusive for a total amount not exceeding \$24,000.

3 — RESERVATIONS OF CAPITAL STOCK

The option which was granted and approved by the shareholders on February 22, 1966 to Savings and Investment Group, to purchase 25,000 class "B" shares at their par value, for a period of eight years, has not been exercised during the year.

STATEMENT OF INCOME AND EXPENSE

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

	1968	1967
	\$	\$
INCOME		
Income and profits on securities less provision for losses on securities	604,398	529,263
Interest on mortgage loans	497,856	537,802
Fees for services and other revenues	374,140	303,295
	1,476,394	1,370,360
EXPENSE		
Interest paid	953,856	939,693
Operating and administrative expenses	451,840	369,970
	1,405,696	1,309,663
PROFIT BEFORE INCOME TAXES	70,698	60,697
PROVISION FOR INCOME TAXES	13,700	—
NET PROFIT FOR THE YEAR	56,998	60,697

STATEMENT OF UNDIVIDED PROFITS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1968

	1968	1967
	\$	\$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	101,487	90,790
Net profit for the year	56,998	60,697
	158,485	151,487
Dividends paid on class "A" shares.	50,000	50,000
BALANCE — END OF YEAR (note 2)	108,485	101,487

BALANCE SHEET

as at December 31, 1968

assets	1968	1967
	\$	\$
Cash on hand and in bank	282,603	235,549
Short-term bank deposits	450,000	—
Fees receivable, due from brokers, loans and advances to clients	317,328	437,123
Accrued interest and dividends receivable	138,017	153,976
Securities — at amortized cost (note 1)		
Bonds — Government of Canada and Provinces	4,488,445	3,585,533
Other securities —		
Bonds — Municipal and school	1,403,410	
Other bonds	1,822,639	
Stocks	<u>1,589,935</u>	6,007,842
Mortgage loans	6,680,758	7,130,309
Real estate held for sale	144,594	138,698
Fixed assets — at cost less depreciation	418,097	374,778
Other assets	26,752	43,823
Cost of class "A" share issue	50,000	50,000
	<u>17,812,578</u>	<u>18,157,631</u>

ASSETS UNDER ADMINISTRATION:

Securities, mortgage loans and funds held for estates, trusts and agency accounts, exclusive of assets held by american sub-custodians	109,585,038	103,249,776
Company's own assets	17,812,578	18,157,631
	<u>127,397,616</u>	<u>121,407,407</u>

savings and investment TRUST COMPANY

(Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu)

liabilities and shareholders' equity

	1968	1967
	\$	\$
LIABILITIES:		
Sundry accounts payable and income taxes	60,680	74,731
Mortgage loan	144,855	158,411
Guaranteed deposits	15,958,558	16,283,002
	16,164,093	16,516,144
SHAREHOLDERS' EQUITY:		
Capital stock:		
Authorized —		
500,000 class "A" shares, 5% cumulative, non voting, par value of \$10 each		
100,000 class "B" shares, par value of \$10 each		
Issued and fully paid (note 3) —		
100,000 class "A" shares	1,000,000	1,000,000
50,000 class "B" shares	500,000	500,000
General reserve	40,000	40,000
Undivided profits (note 2)	108,485	101,487
	1,648,485	1,641,487
	17,812,578	18,157,631

Signed on behalf of the Board:

JEAN-PAUL TARDIF
director

HENRI F. BÉIQUE
director

SAVINGS AND INVESTMENT GROUP

Holding company which manages assets of over \$155,000,000. and holds control of the following companies:

SAVINGS AND INVESTMENT LTD.

offers to the client, with its Savings Plans, the opportunity of accumulating over periods of 10, 15 or 20 years the amount of capital required to meet his financial objectives; also offers to the public reserve accumulation plans, Registered Retirement Savings Plans, Educational Plans and Single Premium Annuity Certificates.

SAVINGS AND INVESTMENT CORPORATION MUTUAL FUND OF CANADA LTD.

its portfolio, closely supervised by specialists, brings to its shareholders a valuable participation in the growth of the Canadian economy. The Fund is a member of the Canadian Mutual Funds Association.

SAVINGS AND INVESTMENT AMERICAN FUND LTD.

complements the range of financial services by offering the opportunity of investment in American and other securities through its dynamic and professionally managed portfolio.

SAVINGS AND INVESTMENT TRUST COMPANY

offers to the public the services of various departments specialized in financial, estate, tax and legal matters as: testamentary executorship, estate planning, investment management, personal and group pension plan administration, guaranteed deposits, investment certificates, mortgage loans, purchase and sale of residential, commercial or industrial properties and real estate administration; also offers the usual corporate trust services.

AETERNA LIFE INSURANCE COMPANY

is in a position to handle all insurance plans issued by insurance companies: whole life, term insurance, endowments, life annuities, etc. The Company has offices in the main cities of the Province of Quebec, where its specialists in matters of insurance are at the disposal of the public at large to discuss the requirements concerning protection for themselves, for their families, or their property.

GROUPE PRÊT ET REVENU

PRÊT ET REVENU LTÉE

ses programmes de placement garanti ou variable permettent à un client d'épargner en des périodes de 10, 15 ou 20 ans le capital requis pour atteindre les buts qu'il poursuit; elle offre aussi au public, entre autres, des plans de réserve et d'épargne-retraite déductibles pour fins d'impôt ainsi que des plans éducationnels et des certificats de rente différée.

ses placements, administrés par des spécialistes, procurent aux actionnaires une participation à l'accroissement de l'économie canadienne. Le Fonds est membre de l'Association Canadienne des Fonds Mutuels.

s'ajoute à la gamme des services en offrant à ses participants l'occasion de placements en valeurs américaines et autres grâce à un portefeuille dynamique.

FONDS AMÉRICAIN
PRÊT ET REVENU LTÉE

COMPAGNIE DE FIDUCIE
PRÊT ET REVENU

met à la disposition du public tous les services fiduciaires, tels que: exécution testamentaire, préparation de programmes successoraux, gestion de placements, administration de régimes de retraite personnels ou collectifs, dépôts garantis, certificats de placements, prêts hypothécaires, achat et vente de propriétés résidentielles, commerciaux ou industrielles, et administration d'immubles; elle offre aussi aux sociétés et corporations les services fiduciaires habituels.

AETERNA-VIE,
COMPAGNIE D'ASSURANCE

est en mesure de procurer tous les plans d'assurance émis par les compagnies d'assurance-vie: vie entière, assurance temporaire, dotation, rentes viagères, etc.; elle possède des bureaux dans les principales villes de la Province de Québec où ses spécialistes en matière d'assurance sont à la disposition de tous pour discuter de leurs besoins concernant leur protection, celle de leur famille et de leur propriété.

passif et
avoir des actionnaires

1968 \$
1967 \$

PASSIF:

Créances diverses et impôts sur le revenu.....	60,680	74,731
Emprunt hypothécaire.....	144,855	158,411
Dépôts garantis.....	15,958,558	16,283,002
	16,164,093	16,516,144

AVOIR DES ACTIONNAIRES:

Capital-actions : Autorisé —		
500,000 actions classe « A », 5% cumulatif sans droit de vote, d'une valeur nominale de \$10 chacune		
100,000 actions classe « B », d'une valeur nominale de \$10 chacune		
Émis et entièrement versé (note 3) —		
100,000 actions classe « A ».....	1,000,000	1,000,000
50,000 actions classe « B ».....	500,000	500,000
Réserves		
générale.....	40,000	40,000
Bénéfices non répartis (note 2).....	108,485	101,487
	1,648,485	1,641,487
	17,812,578	18,157,631

Signé au nom du Conseil :

JEAN-PAUL TARDIF
administrateur,
HENRI F. BÉLOUE
administrateur,

BILAN

au 31 décembre 1968

actif			1968	1967
Encaisse et fonds en banque,			282,603	235,549
Dépôts bancaires à court terme,			450,000	—
Honoraires à recevoir, dû par des courtiers, prêts et avances aux clients,			317,328	437,123
Intérêts courus et dividendes à recevoir,			138,017	153,976
Titres — au coût amorti (note 1)			4,488,445	3,585,533
Obligations du Gouvernement du Canada et des Provinces, . .				
Autres titres —				
Obligations municipales et scolaires,			1,403,410	
Autres obligations,			1,822,639	
Actions,			1,589,935	6,007,842
Prêts hypothécaires,			6,680,758	7,130,309
Immeubles détenus pour vente,			144,594	138,698
Immobilisations — au coût moins amortissement,			418,097	374,778
Autres actifs,			26,752	43,823
Frais d'émission d'actions classe « A »,			50,000	50,000
Autres titres			17,812,578	18,157,631
BIENS SOUS ADMINISTRATION:				
Titres, prêts hypothécaires et fonds détenus pour le compte de successions, de fiduciaire et d'agences, à l'exclusion des biens confiés à des sous-dépôtaires américains,			109,585,038	103,249,776
Actifs de la compagnie,			17,812,578	18,157,631
			127,397,616	121,407,407

ÉTAT DES REVENUS ET DÉPENSES

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1968

REVENUS	1968	1967
Revenus et profits sur titres moins provision pour pertes sur titres	604,398	529,263
Intérêts sur prêts hypothécaires	497,856	537,802
Honoraires pour services et autres revenus	374,140	303,295
	1,476,394	1,370,360

DÉPENSES

Intérêts payés	953,856	939,693
Frais d'opération et d'administration	451,840	369,970
	1,405,696	1,309,663
BÉNÉFICE AVANT PROVISION POUR IMPÔTS	70,698	60,697
PROVISION POUR IMPÔTS	13,700	—
BÉNÉFICE NET POUR L'ANNÉE	56,998	60,697

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1968

	1968	1967
SOLDE AU DÉBUT DE L'ANNÉE	\$ 101,487	\$ 90,790
Bénéfice net pour l'année	56,998	60,697
Dividendes payés sur actions classe « A »	158,485	151,487
	50,000	50,000
SOLDE À LA FIN DE L'ANNÉE (note 2)	108,485	101,487

états financiers



RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de Compagnie de Fiducie Prêt et Revenu — Savings and Investment Trust Company au 31 décembre 1968 ainsi que les états des revenus et dépenses et des bénéfices non répartis pour l'année terminée à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances.

Les biens détenus pour les clients et les comptes garantis sont tenus séparément des biens de la compagnie et sont inscrits aux livres de façon à indiquer clairement les comptes auxquels ils appartiennent.

A notre avis, ces états financiers, compte tenu de la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1968 et ses résultats d'exploitation pour l'année terminée à cette date.

Boulianger, Fortier, Rondeau & Cie
Comptables agréés

McDonald, Currie & Cie
Comptables agréés

Québec, ce 4 février 1969.

NOTES SE RAPPORTANT AUX ÉTATS FINANCIERS POUR L'ANNÉE TERMINÉE LE 31 DÉCEMBRE 1968

1 — TITRES

Les obligations du Gouvernement du Canada et des Provinces sont inscrites au coût amorti.

Les autres titres sont inscrits au coût amorti, lequel en total excède la valeur au marché d'un montant de \$1,073,780.

2 — IMPÔTS SUR LE REVENU

Le montant accumulé de la réduction d'impôts sur le revenu provenant du fait qu'au cours des années antérieures, les montants réclamés comme allocation du coût en capital et comme provision pour perte sur prêts hypothécaires ont excédé les montants inscrits aux livres, s'élève à \$12,650 au 31 décembre 1968. La compagnie est présentement en discussion avec les départements d'impôts sur le revenu pour des cotisations additionnelles concernant les années 1964 à 1967 inclusivement pour un montant total ne dépassant pas \$24,000.

3 — CAPITAL-ACTIONS RÉSERVE

L'option qui a été accordée et ratifiée par les actionnaires, le 22 février 1966, à Groupe Prêt et Revenu, pour l'achat de 25,000 actions classe « B » à leur valeur nominale, pour une période de huit ans, n'a pas été exercée au cours de l'année.

Dans les milieux internationaux, sur la scène nord-américaine et au Canada même, des événements économiques jamais vus se sont produits en 1968.

La fragilité du système monétaire international

a de nouveau été mise en évidence au cours de l'année écoulée. Les assauts massifs contre,

tour à tour, la livre sterling, le franc français et le dollar américain, accompagnés par une course

à l'or, n'ont pu être contenus que par une intense coopération entre les autorités monétaires des

principales nations de l'ouest. Le succès de cet effet commun qui a permis le rétablissement de

l'équilibre monétaire international actuel ne peut manquer d'être une source d'encouragement.

Mais l'aide apportée aux nations victimes des attaques contre leur monnaie n'est qu'un sursis

accordé à ces dernières pour leur permettre de prendre les mesures qui s'imposent pour rétablir

de l'ordre dans leurs affaires et regagner la confiance internationale. Si les mesures prises

ne donnent pas leurs résultats anticipés, les assauts reprendront plus virulents que jamais.

Sur la scène nord-américaine, 1968 s'est révélée dans l'ensemble une année de prospérité malgré

les soulèvements sociaux et les nombreuses incertitudes du monde des affaires et de la

finance. Malheureusement l'activité économique a été accompagnée par un accroissement

inquiétant des pressions inflationnistes. Les auto-

rités gouvernementales se sont efforcées de les contenir par une politique fiscale visant à

diminuer le pouvoir d'achat du public. Mais une forte augmentation de la masse monétaire a,

qu'en fin d'année que les autorités monétaires ont commencé à resserrer le crédit et à ralentir

l'expansion de la masse monétaire.

A la suite de tous ces événements, faut-il s'étonner du désarroi qui règne actuellement

dans un marché d'obligations tombé au plus bas niveau de son histoire! Le manque de

confiance des acheteurs habituels de ce genre de placement menace gravement les financements

de tous les paliers gouvernementaux et autres organismes qui ne peuvent recourir

qu'à ce type de financement pour subvenir à leurs besoins. L'acuité du problème semble, heureuse-

ment, être prise au sérieux par les autorités.

Pour l'immédiat, il semble que dans leur lutte contre l'inflation, les banques centrales réduiront

d'avantage le rythme d'expansion de la masse monétaire, sans toutefois répéter la « crise du crédit » de 1966 alors que cette masse avait diminué pendant quelques mois. La politique suivie ne devrait allouer qu'un taux restreint d'expansion des réserves bancaires et de l'argent en circulation jusqu'à ce que les objectifs de la

lutte contre l'inflation soient atteints.

Toutes les mesures restrictives, tant fiscales que monétaires, ne sont cependant pas susceptibles

de ralentir réellement l'activité économique avant la deuxième moitié de 1969, car, durant les

six premiers mois, cette activité continuera à profiter de l'élan donné par l'expansion monétaire

de 1968. La majorité des économistes ne prévoient qu'une courte période de ralentissement, car le

dynamisme des forces fondamentales qui favorisent l'expansion économique ne peut être

contenu longtemps, à condition toutefois que le système monétaire international maintienne sa

stabilité.

Il est permis d'espérer que les gouvernements et les banques centrales, appuyés par le public,


sauront mettre un frein à l'inflation et retrouver un sain équilibre économique dans l'année

qui vient; des taux d'intérêt plus normaux et un rétablissement graduel du marché des obligations

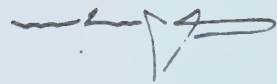
rendraient rapidement les opérations de votre Compagnie plus faciles et plus fructueuses.

Pour le conseil d'administration,

Le président du conseil,



Le président,



RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Vos administrateurs ont bien l'honneur de vous soumettre ce compte rendu de l'exercice 1968 dans lequel vous trouverez le bilan arrêté au 31 décembre 1968 ainsi que l'état des revenus et dépenses et celui des bénéfices non répartis pour l'année.

LE BILAN

Les biens confiés à votre Compagnie pour administration ont augmenté de \$5,990,209 et s'établissent à \$127,397,616 au 31 décembre 1968, comprenant l'actif propre de la Compagnie au montant de \$17,812,578.

Devant la hausse des taux d'intérêt en 1968, vos administrateurs ont décidé de modifier leur politique en regard des dépôts garantis. La Compagnie s'est efforcée d'accepter plus de dépôts à moyen ou à long terme, plutôt que ceux à très court terme, d'où la diminution de quelque \$300,000 constatée à ce poste au bilan. La compétition des banques dans ce domaine ne pouvait que nous empêcher d'obtenir une rentabilité normale sur les dépôts à très court terme. Il est intéressant de noter qu'au cours de l'année financière 1968, nous avons réussi à diminuer de 18% le total des dépôts à très court terme dans le compte de Dépôts Garantis. Ceci permettra d'augmenter la rentabilité de ce service dans l'avenir.

RÉSULTAT DES OPÉRATIONS

Les revenus bruts de la Compagnie pour l'année 1968 s'élevaient à \$1,476,394 et les dépenses d'administration, incluant les intérêts payés s'établissent à \$1,405,696 pour la même période, laissant un bénéfice net de \$70,698 avant provision pour impôts sur le revenu. Cependant, en regard de certaines dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu applicables aux compagnies, le bénéfice net après impôt pour l'année 1968 s'établit à \$56,998 comparative-ment à \$60,697 pour l'année terminée le 31 décembre 1967.

EXPANSION DES AFFAIRES

La plupart des services de votre Compagnie ont montré des progrès intéressants au cours de 1968. Par ailleurs, les variations fréquentes et considérables dans les taux d'intérêt payés aux

PERSONNEL

J'aimerais remercier les officiers et le personnel de la Compagnie pour tous les efforts, le dévouement et la loyauté dont ils ont fait preuve au cours de l'année écoulée. Les progrès de la Compagnie sont en bonne partie dus à leur travail et à leur collaboration.

Il est à espérer que les gouvernements consentiront à rétablir un équilibre raisonnable entre les différentes institutions financières qui ont toutes un rôle important à remplir.

ont été pratiquement sans résultat. d'augmenter leur utilité auprès de leur clientèle, permettraient de continuer à progresser et pour obtenir des pouvoirs additionnels qui leur et provinciaux par les compagnies de fiducie, jusqu'à date auprès des gouvernements fédéral Malheureusement les représentations faites concurrentes aux autres institutions financières.

privilegiée et ont pu augmenter de beaucoup leur les institutions bancaires ont joui d'une situation banques qui a pris effet au printemps de 1967. Depuis la révision décennale de la loi des appels avec le temps à un progrès considérable. mentaux sont établis; nul doute que ce service est produire maintenant que les plans gouverne- ce marquée dans les nouveaux plans semble se Du côté des fonds de pension, une recrudescen- indique qu'il continuera ses progrès en 1969.

Le service d'administration d'immubles de son côté a connu une progression constante et tout et institutionnel.

domaines résidentiel, de conciergerie, commercial apprécié et utilisé par notre clientèle dans les considérable. Ce service est de plus en plus réputation, ce qui lui a permis une expansion avec l'entreprise d'un compétiteur d'excellente Compagnie, il s'est fusionné au mois de mai

Quant au département d'immubles de la dans ce domaine.

Notre service d'administration de fiducies corporatives a continué ses progrès et a mainte- nant acquis une expérience des plus complètes

augmenter les profits de la Compagnie. Nous espérons voir bientôt une baisse dans les taux d'intérêt, ce qui aiderait grandement à et de dépôts garantis.


à diminuer la rentabilité de vos services d'épargne cours de 1968 ont encore cette année contribué

Les hauts taux d'intérêt qui ont prévalu tout au ont continué à se produire tout comme en 1967. surenchère des différentes entreprises financières, déposants, à cause de la rareté de l'argent et la

1968	\$
127,397,616	Biens sous administration
17,812,578	Actif de la Compagnie
15,958,558	Dépôts garantis
6,680,758	Prêts hypothécaires
1,648,485	Avoir des actionnaires
56,998	Bénéfice net de l'année
50,000	Dividendes payés sur actions classe « A »

SOMMAIRE

1	Conseil d'administration
3	Rapport des Administrateurs aux Actionnaires
5	Rapport des vérificateurs
6	Etat des revenus et dépenses
6	Etat des bénéfices non répartis
7	Bilan
9	Groupe Prêt et Revenu



compagnie de fiducie
PRÊT ET REVENU
(Savings and Investment Trust Company)
SIÈGE SOCIAL
850 Place d'Youville, Québec
Bureau de Montréal
225 ouest, rue St-Jacques

INDEX

CONSEIL D'ADMINISTRATION

* JEAN-PAUL TARDIF, M.S.C.
Président du conseil

* HENRI F. BÉLOUE, Ing.
Président et Président du
comité exécutif

* FRANK SPÉNARD
Vice-Président du conseil

* MARCEL BÉLANGER, C.A.
Vice-Président du comité exécutif

* ANDRÉ VERGE, C.R.
Secrétaire

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
Directeur Général

JACQUES ANGERS, C.A.
PAUL CHAPDELAIN, C.A.

PHILIPPE CÔTÉ, A.D.B.A.
* HON. JACQUES FLYNN, C.R.

J.-P. GUIMONT, M.S.C., C.G.A.
MICHEL PARIZEAU, C.D.A.A.

* JACQUES TASCHEREAU, Notaire
JEAN-PAUL TREMBLAY,
Industriel

* membre du comité exécutif

DIRECTION

HENRI F. BÉLOUE, Ing.
Président

J. ALBERT GAGNON, C.G.A.
Directeur Général

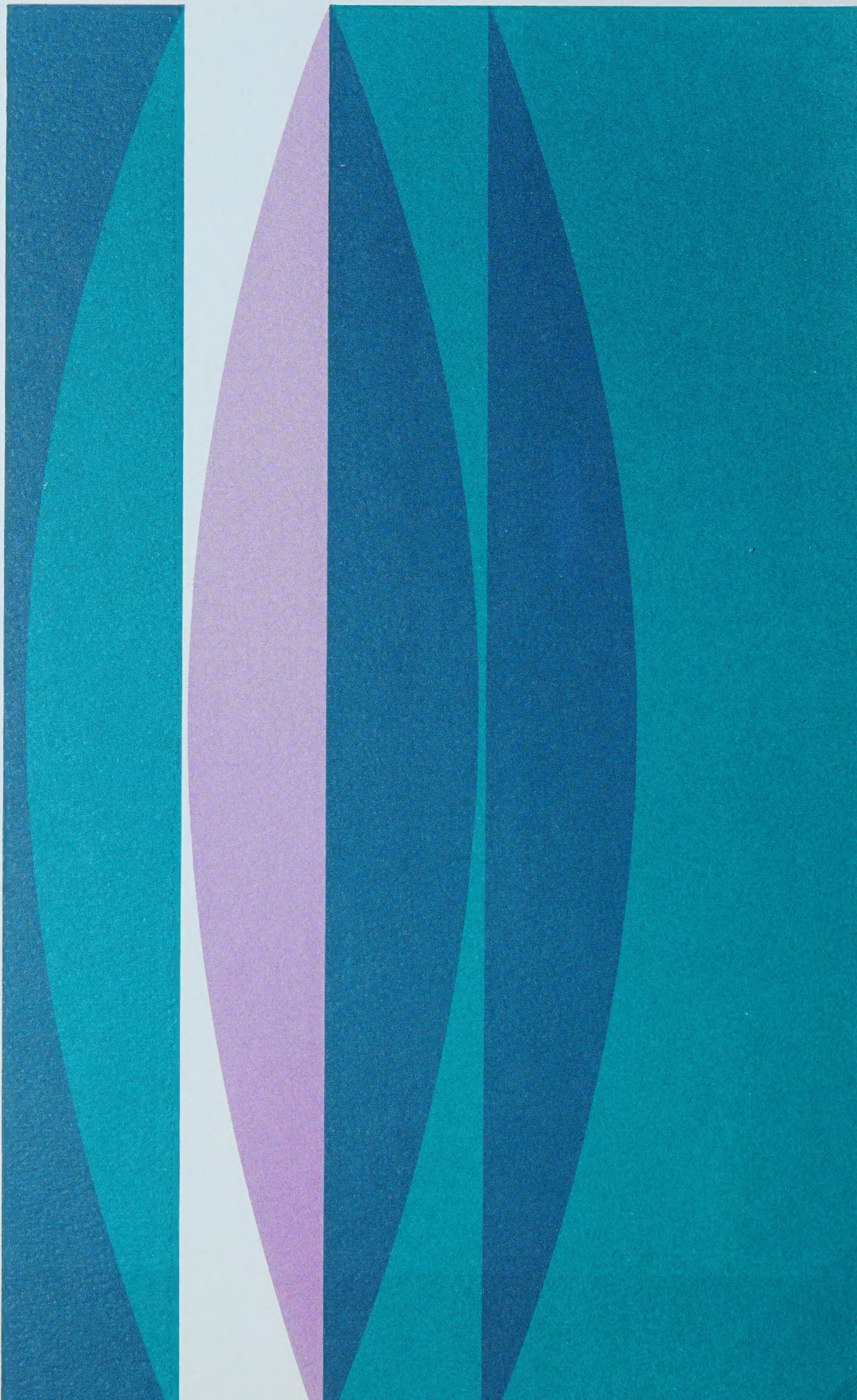
GILLES N. BESNER, B.A., LL.L.
Directeur, Bureau de Montréal

RENÉ GABOURY, C.G.A.
Comptable en chef

FRANÇOIS PIGEON
Gérant, Service d'Immeubles

CLAUDE LAGUEUX
Administration d'Immeubles

J. GUY FILION
Service des Dépôts Garantis



compagnie de fiducie PRÊT ET REVENU
membre de GROUPE PRÊT ET REVENU
rapport annuel '68

